



Pekao Tygodnik

3.09.2025 r.

Materiał reklamowy

Wyniki niektórych rozwiązań produktowych (kategoria jednostek A)

Pełna lista funduszy wraz z ich wynikami jest dostępna na www.pekaotfi.pl

Informacje o wynikach wskazanych poniżej funduszy/subfunduszy w pełnych latach kalendarzowych prezentowane są na końcu tego materiału.

Historyczne wyniki nie są gwarancją osiągnięcia podobnych w przyszłości i nie przewidują przyszłych zwrotów. Żaden fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku.

Wycena na 2025-08-29	1 tydzień	1 m-c	QTD	YTD	12 m-cy	36 m-cy	60 m-cy	120 m-cy
Pekao Spokojna Inwestycja	0,12%	0,37%	0,99%	4,00%	6,15%	23,79%	27,15%	37,62%
Pekao Konserwatywny Plus	0,13%	0,45%	1,35%	4,87%	7,37%	30,97%	37,26%	49,10%
Pekao Obligacji Plus	-0,31%	0,29%	1,09%	5,78%	6,36%	28,24%	15,78%	33,05%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2	-0,44%	0,19%	1,08%	6,39%	6,75%	31,41%	19,34%	38,84%
Pekao Dłużny Aktywny**	-0,45%	0,30%	1,30%	7,47%	7,56%	33,23%	27,46%	
Pekao Obligacji Wysokojakościowych****	0,19%	0,78%	1,13%	4,89%	3,15%	15,33%	7,79%	19,62%
Pekao Obligacji Rządu Amerykań- skiego (w USD)*****	0,00%	0,32%	0,32%	1,93%	3,26%	14,86%	10,45%	
Pekao Obligacji Rządu Amerykań- skiego (w PLN)*****	-0,60%	-1,61%	1,58%	-8,88%	-2,11%	-11,11%	9,43%	
Pekao Kompas*	-0,18%	0,00%	0,59%	6,91%	7,18%	26,37%	31,66%	53,38%
Pekao Stabilnego Wzrostu	-0,68%	-0,11%	1,13%	12,13%	10,80%	52,22%	44,21%	49,58%
Pekao Zrównoważony	-1,34%	-1,26%	0,23%	17,09%	13,41%	61,83%	61,56%	56,18%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	-2,08%	-2,25%	0,04%	23,70%	16,72%	93,23%	99,38%	129,40%
Pekao Akcji Dywidendowych***	-1,15%	3,34%	4,00%	12,18%	11,07%	34,23%	37,39%	50,78%
Pekao Akcji Europejskich (PLN)	-1,58%	0,57%	1,23%	6,59%	2,02%	12,33%	33,27%	30,34%
Pekao Akcji Europejskich (EUR)	-1,57%	0,54%	0,60%	6,76%	2,32%	24,46%	37,33%	29,40%
Pekao Akcji Amerykańskich (PLN)	0,06%	-0,56%	4,28%	-3,62%	6,46%	16,55%	59,28%	123,08%
Pekao Akcji Amerykańskich (USD)	0,67%	1,33%	3,14%	7,98%	12,53%	50,97%	60,87%	130,53%
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	0,13%	2,44%	3,84%	16,46%	13,15%	21,31%	5,43%	20,93%
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	0,39%	3,96%	6,50%	16,90%	26,51%	21,51%	-9,48%	16,90%
Pekao Strategii Globalnej - Dynamicznej	-0,32%	1,67%	3,12%	9,42%	12,09%	50,32%	60,17%	
Pekao Megatrendy	-1,05%	-0,25%	1,02%	12,65%	16,82%	69,02%	76,85%	
Pekao Surowców i Energii	1,14%	0,88%	1,27%	6,95%	9,29%	-2,79%	55,64%	36,75%

3.09.2025 r.

Materiał reklamowy

źródło danych: obliczenia własne Pekao TFI S.A.

* Od 8.05.2019 r. subfundusz nosi nazwę Pekao Kompas (poprzednio: Pekao Elastycznego Inwestowania) a aktualną politykę inwestycyjną prowadzi od 29.01.2019 r.

**W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 4 grudnia 2020 r. zaprezentowane wyniki za 60 miesięcy osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

***W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 23 marca 2023 r. zaprezentowane wyniki za 36, 60 i 120 miesięcy osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

**** Od 8 listopada 2024 r. subfundusz nosi nazwę Pekao Obligacji Wysokojakościowych (poprzednio: Pekao Obligacji Strategicznych).

***** Od 8 listopada 2024 r. subfundusz nosi nazwę Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (poprzednio: Pekao Dochodu USD).

Zaprezentowane w materiale wyniki zostały przygotowane na podstawie danych, które nie były poddane badaniu ustawowemu przez biegłego rewidenta. Wyniki funduszy/ subfunduszy, prezentowane powyżej, nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej ani podatków obciążających uczestnika, uwzględniają zaś pobrane opłaty za zarządzanie.

Komentarz:

Osiem miesięcy bardzo pozytywnych wyników – tak można, w dużym uproszczeniu, podsumować zmiany wartości jednostek uczestnictwa od początku roku 2025 do końca sierpnia. Warto zwrócić także uwagę na niekiedy spektakularne wyniki niektórych z funduszy w dłuższej, np. trzyletniej, perspektywie. O nich – w tym wydaniu TYGODNIKA.

Biorąc pod uwagę, w jakich burzliwych czasach żyjemy, inwestorzy funduszowi – po ośmiu miesiącach roku, czasu bardzo przecież zmiennego i pełnego także nerwów, mają powody do dużego zadowolenia. I nie jest to żadna „tania propaganda”, tylko twarde liczby. Na świecie wojny, dramaty, w polityce – nieustanne napięcia i awantury, a w portfelach inwestorów funduszowych – przeważnie spore zyski.

Zacznijmy od najpowszechniejszych wśród inwestorów funduszy – dłużnych. W tych pierwszych ośmiu miesiącach roku (licząc prezentowany w naszych tabelach pod pozycją YTD „Year To Date” okres od 30 grudnia 2024 r. do 29 sierpnia 2025 r.) nawet preferujący relatywnie najniższe ryzyko inwestorzy mogli cieszyć się wzrostem wartości jednostek uczestnictwa (j.u.) wyraźnie wyższym od wskaźnika inflacji za... dwanaście poprzednich miesięcy (z szybkiego, wstępnego odczytu GUS wynika, że inflacja CPI w tym okresie rocznym wyniosła 2,8% - źródło: [komunikat GUS](#) na stronie www.stat.gov.pl). I tak wartość j.u. subfunduszu Pekao Spokojna Inwestycja wzrosła w te osiem miesięcy o +4% a Pekao Konserwatywny Plus – o niemal +4,9%. Jeszcze wyższe wyniki odnotowały subfundusze obligacyjne – i tak, na przykład, w przypadku Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 to niemal +6,4% a Pekao Dłużny Aktywny – niemal +7,5%.

Warto odnotować, że – w tych ośmiu miesiącach - świetnie wypadł także operujący na rynku globalnym Pekao Obligacji Wysokojakościowych (+4,9%). Godny odnotowania wynik zanotował także w tym okresie – w jednostce dolarowej – Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w USD). Ten walutowy wynik to

+1,9%. W tabeli przy jednostce w złotych widać spory minus (-8,9%), ale – o czym wielokrotnie przypominaliśmy – to efekt mocnego złotego i osłabienia dolara. Dlatego tak mocno akcentowaliśmy kwestię ryzyka walutowego tego dolarowego subfunduszu.

W pierwszych ośmiu miesiącach 2025 roku bardzo opłaciło się podejmowanie ryzyka inwestycji na rynkach akcji, zwłaszcza – na mocno rosnącej giełdzie polskiej. Sowite zyski odnotowały nie tylko subfundusze akcyjne jak np. Pekao Akcji - Aktywna Selekcja (+23,7%), ale i mieszane jak np. Pekao Zrównoważony (+17,1%) czy Pekao Stabilnego Wzrostu (+12,1%). Bardzo dobrze radziły sobie także nasze strategie na rynkach światowych np. Pekao Megatrendy (+12,6%), Pekao Akcji Dywidendowych (+12,2%) czy Pekao Akcji Rynków Wschodzących (+16,5%) oraz mieszany Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego (+16,9%).

Warto jednak zwrócić także uwagę na niekiedy spektakularne wyniki niektórych z funduszy w dłuższej, np. trzyletniej, perspektywie (*liczony narastająco okres od 31 sierpnia 2022 r. do 29 sierpnia 2025 r.*). Jak łatwo dostrzec w naszej tabeli, szczególnie wyróżnia się tu znów Pekao Akcji - Aktywna Selekcja z imponującym wynikiem +93,2% w trzy lata. To, jak bardzo opłaciła się cierpliwość do trudnego rynku polskich aktywów, pokazują przykłady subfunduszy mieszanych, w których „procentowały” zarówno części akcyjne, jak i obligacyjne. Przykładowo wzrost wartości j.u. subfunduszu Pekao Zrównoważony w tym trzyletnim okresie to +61,8% a Pekao Stabilnego Wzrostu +52,2%. Świetne wyniki przyniosły w tym okresie także strategie oparte na rynkach zagranicznych – o czym świadczą wyniki takich subfunduszy jak np. Pekao Megatrendy (+69%), Pekao Akcji Amerykańskich (j.u. w dolarze: +51%), Pekao Strategii Globalnej – Dynamiczny (+50,3%) czy Pekao Akcji Dywidendowych (+34,2%). W tym kontekście koniecznie warto zauważyć także te trzyletnie wyniki subfunduszy dłużnych, które – przy zupełnie innym charakterze i niższym poziomie ryzyka - robią tym większe wrażenie. Przykładowo wartość j.u. subfunduszu Pekao Konserwatywny Plus w te trzy lata wzrosła o niemal 31%, Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 o 31,4% a Pekao Dłużny Aktywny o 33,2%. Wszystkim inwestorom pozostaje więc pogratulować świetnego wyboru i powiększenia swoich oszczędności.

Wyniki przykładowych funduszy – w innych układach czasowych – w naszych tabelach w tym TYGODNIKU, a wszystkie – dostępne na naszej stronie internetowej www.pekaotfi.pl. Tam także wykresy, z możliwością wyboru dowolnego zakresu dat. Tradycyjnie już przypominamy, że przeszłe wyniki nie są ani obietnicą, ani tym bardziej gwarancją przyszłych wyników. Inwestowanie to podejmowanie ryzyka. Przed podjęciem decyzji o wyborze konkretnych funduszy, ale i potem, warto na bieżąco dokonywać „inwestycyjnego rachunku sumienia”. Czy inwestuję zgodnie z własnymi możliwościami i potrzebami? Czy czuję się komfortowo z portfelem swoich funduszy? Czy jestem świadomy ryzyka, które podejmuję i minimalnego horyzontu czasowego moich inwestycji? A może warto pomyśleć o dywersyfikacji portfela?

Wracając do bieżącej sytuacji w gospodarkach i na rynkach... Mimo całego globalnego zamieszania i burz, inwestorzy funduszowi więc przeważnie nadal na dużych plusach. Co dalej? Niedawny UPDATE

naszego spojrzenia na klasy aktywów i rynki prezentowaliśmy [w TYGODNIKU z 22 sierpnia 2025 r.](#) Geopolityka, w tym nieznany jeszcze wpływ rewolucji w cłach na handel oraz konflikty zbrojne i napięcie militarne, pozostaje nadal ryzykiem – także dla rynków. Opanowanie inflacji to sukces, ale zawsze pojawia się pytanie o trwałość obecnych trendów. Banki centralne muszą zwracać uwagę na spory wzrost wydatków rządów. Wzrosty rentowności długoterminowych obligacji rządów zachodnioeuropejskich – zwłaszcza brytyjskiego – na początku września przypomniały właśnie o tym, że inwestorzy czujnie patrzą na koniunkturę, sytuację budżetów i wydatki, także w tych najbogatszych gospodarkach. Dla nas, w Polsce, poza lokalnymi napięciami i zgrzytami politycznymi, głównym problemem pozostaje wojna w Ukrainie i jej konsekwencje dla nas – także przez gigantyczne koszty niezbędnego dozbrajania wojska. Warto podkreślać, że - mimo tych bardzo trudnych okoliczności - Polska, na tle Zachodu, rozwija się gospodarczo w bardzo dobrym tempie. Ostatnio publikowane, kolejne dane o tempie wzrostu polskiego PKB w drugim kwartale roku potwierdzały pozytywny trend.

Co dalej? O tym – w naszych kolejnych komentarzach! Zapraszamy do lektury, słuchania i oglądania naszych materiałów - na stronę internetową www.pekaotfi.pl i na profil na LinkedIn.

Łukasz Kwiecień, Departament Zarządzania Aktywami, Pekao TFI

Inwestowanie wiąże się z ryzykami. Istotne rodzaje ryzyk funduszy/subfunduszy Pekao TFI: stopy procentowej, rynku akcji, cen instrumentów kredytowych, koncentracji, kontrahenta, walutowe, dźwigni finansowej, płynności, operacyjne. Dla konkretnych funduszy/subfunduszy mogą występować specyficzne ryzyka właściwe tylko dla tych funduszy/subfunduszy. Opis ryzyk danego funduszu/subfunduszu znajduje się w prospekcie informacyjnym oraz Dokumencie zawierającym kluczowe informacje.

Ogłoszenia produktowe oraz linki do nowych materiałów

[PERSPEKTYWY RYNKOWE – na drugie półrocze 2025 r](#)

[TYGODNIK z 22 sierpnia 2025 – pora na sierpniowy update naszego spojrzenia na rynki i klasy aktywów](#)

[Miesięczne komentarze zarządzających](#)

Historyczne wyniki nie są gwarancją osiągnięcia podobnych w przyszłości i nie przewidują przyszłych zwrotów. Żaden fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku.

Wyniki w pełnych latach kalendarzowych	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Pekao Spokojna Inwestycja	6,63%	8,36%	6,15%	-1,00%	1,64%	1,59%	1,78%	2,32%	1,09%	1,27%
Pekao Konserwatywny Plus	9,01%	11,24%	6,27%	-0,09%	0,95%	2,49%	2,46%	2,71%	0,94%	1,53%
Pekao Obligacji Plus	4,74%	12,38%	-0,92%	-7,20%	4,80%	2,46%	3,30%	3,86%	0,31%	0,51%
Pekao Obligacji - Dynamiczna Alo- kacja 2	4,82%	14,46%	-0,40%	-7,30%	4,87%	3,27%	3,47%	3,42%	0,78%	1,22%
Pekao Dłużny Aktywny**	3,19%	17,65%	2,22%	-6,77%	2,31%	6,12%				
Pekao Obligacji Wysokojakościowych****	2,24%	7,43%	-9,00%	-0,35%	3,46%	8,35%	-5,27%	3,34%	6,01%	-0,47%
Pekao Obligacji Rządu Amerykań- skiego (w USD)*****	4,71%	8,39%	-6,80%	0,34%	3,90%	6,02%	-0,37%	3,89%		
Pekao Obligacji Rządu Amerykań- skiego (w PLN)*****	8,99%	-3,31%	1,00%	10,64%	0,65%	7,51%	7,42%	-13,41%		
Pekao Kompas*	4,40%	9,80%	0,51%	1,99%	8,84%	7,33%	-4,29%	7,93%	1,36%	-2,12%
Pekao Stabilnego Wzrostu	4,04%	21,96%	-6,16%	2,09%	5,70%	3,20%	-5,27%	8,38%	0,50%	-3,87%
Pekao Zrównoważony	2,46%	23,94%	-7,75%	9,49%	1,50%	3,54%	-9,03%	12,13%	2,17%	-8,36%
Pekao Akcji – Aktywna Selekcja	1,96%	35,56%	-18,68%	27,62%	19,01%	11,60%	-16,35%	20,93%	5,70%	-14,27%
Pekao Akcji Dywidendowych***	8,08%	10,80%	-6,80%	5,35%	-0,63%	11,78%	-6,94%	6,27%	4,26%	
Pekao Akcji Europejskich (PLN)	1,95%	3,31%	-12,87%	22,74%	2,58%	21,38%	-14,88%	0,42%	1,35%	8,01%
Pekao Akcji Europejskich (EUR)	3,69%	11,51%	-14,73%	21,05%	-3,52%	22,47%	-17,40%	6,53%	-2,83%	9,90%
Pekao Akcji Amerykańskich (PLN)	24,61%	7,77%	-14,34%	30,98%	17,75%	25,73%	-7,37%	-4,66%	13,00%	2,77%
Pekao Akcji Amerykańskich (USD)	19,70%	20,56%	-20,93%	18,98%	21,34%	24,14%	-14,11%	14,45%	4,93%	-6,09%
Pekao Akcji Rynków Wschodzących	0,93%	4,55%	-21,03%	-5,80%	10,84%	16,36%	-18,63%	22,90%	6,82%	-11,62%
Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	8,76%	-6,34%	-18,04%	-14,21%	16,31%	13,08%	-12,71%	20,58%	0,46%	-3,04%
Pekao Strategii Globalnej - Dyna- miczny	15,98%	19,31%	-15,79%	15,58%	9,33%	22,30%	-12,06%			
Pekao Megatrendy	9,23%	39,98%	-22,72%	21,80%	14,17%					
Pekao Surowców i Energii	2,47%	-7,48%	16,37%	25,32%	-3,91%	7,85%	-11,97%	-4,97%	14,71%	-19,17%

Źródło danych: obliczenia własne Pekao TFI S.A.

* Od 8.05.2019 r. subfundusz nosi nazwę Pekao Kompas (poprzednio: Pekao Elastycznego Inwestowania) a aktualną politykę inwestycyjną prowadzi od 29.01.2019 r.

** W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 4 grudnia 2020 r. zaprezentowane wyniki za lata 2019 i 2020 osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania.

*** W związku z istotną zmianą polityki inwestycyjnej subfunduszu w dniu 23 marca 2023 r. zaprezentowane wyniki za lata 2016-2023 osiągnięto w warunkach niemających już zastosowania

**** Od 8 listopada 2024 r. subfundusz nosi nazwę Pekao Obligacji Wysokojakościowych (poprzednio: Pekao Obligacji Strategicznych).

***** Od 8 listopada 2024 r. subfundusz nosi nazwę Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (poprzednio: Pekao Dochodu USD).

Zaprezentowane w materiale wyniki nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej ani podatków obciążających uczestnika, uwzględniają zaś pobrane opłaty za zarządzanie.

Informacja prawna

Inwestycja dotyczy nabycia jednostek uczestnictwa funduszu/subfunduszu, a nie aktywów, w które inwestuje fundusz/subfundusz, gdyż te są własnością funduszu/subfunduszu. Niniejszy materiał nie stanowi oferty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi ani usługi doradztwa prawnego i podatkowego. Treści zawarte w materiale nie spełniają definicji badań inwestycyjnych, o których mowa w art. 36 ust. 1 pkt a) i b) rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Materiału nie należy traktować jako informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną i rekomendacji inwestycyjnej opisanych w art. 3 ust. 1 pkt 34) i 35) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku. W materiale wykorzystano źródła informacji, które Pekao TFI S.A. analizując z najwyższą starannością, uważa za rzetelne i wiarygodne. Nie istnieje jednak gwarancja, iż są one w pełni wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Jeśli nie wskazano inaczej, dane makroekonomiczne oraz dot. indeksów rynkowych, pochodzą z serwisu Bloomberg. Jeżeli w materiale zawarte są hiperłącza do serwisów internetowych niebędących własnością Pekao TFI S.A., Pekao TFI S.A. nie ponosi odpowiedzialności za zawartość oraz dostępność tych serwisów internetowych. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym materiale, wyrażają wyłącznie opinię ich autora. Powielanie, publikowanie bądź rozpowszechnianie w jakikolwiek inny sposób całości lub części materiału bez zgody Pekao TFI S.A. jest zabronione.

UWAGA! Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym funduszu/subfunduszu i jest uzależniona od dnia zbycia oraz dnia odkupienia jednostek uczestnictwa, a także od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych i opłat za zarządzanie, które obniżają wartość inwestycji, kategorii jednostek uczestnictwa oraz mogących ulec zmianie obowiązków podatkowych obciążających uczestnika, w szczególności wysokości podatku od dochodów kapitałowych. W przypadku odkupienia jednostek uczestnictwa (zarówno w PLN jak i w walutach obcych) podstawą do naliczenia podatku od zysków kapitałowych jest kwota ustalona w PLN. Wysokość i zasady ustalania i pobierania wskazanych opłat zawiera prospekt informacyjny. Stawki opłaty manipulacyjnej określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez prowadzącego dystrybucję. Każdy prowadzący dystrybucję posiada odrębną tabelę opłat manipulacyjnych i ma prawo do obniżenia wysokości opłaty manipulacyjnej lub zwolnienia z obowiązku jej ponoszenia. Historyczne wyniki inwestycyjne nie są gwarancją osiągnięcia podobnych w przyszłości. Fundusz inwestycyjny nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik funduszu inwestycyjnego powinien mieć świadomość możliwości osiągnięcia zysku, ale również poniesienia straty przynajmniej części wpłaconych środków. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być jedyną podstawą do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Odpowiedzialność za decyzje podjęte wyłącznie na podstawie niniejszego materiału ponoszą jego odbiorcy. **Jest to materiał reklamowy. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej należy zapoznać się z prospektem informacyjnym odpowiedniego funduszu zawierającym szczegółowy opis czynników ryzyka związanego z inwestowaniem i zwięzły opis praw uczestników, a także Dokumentem zawierającym kluczowe informacje oraz – w przypadku specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego - Informacją dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, które, wraz z tabelami opłat i sprawozdaniami finansowymi funduszy/subfunduszy, dostępne są w jęz. polskim u podmiotów prowadzących dystrybucję oraz na www.pekaotfi.pl. Pełna lista funduszy/subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. oraz lista prowadzących dystrybucję dostępna jest na www.pekaotfi.pl.**

Subfundusze Pekao Konserwatywny, Pekao Konserwatywny Plus, Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego, Pekao Spokojna Inwestycja, Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych, Pekao Obligacji Wysokojakościowych, Pekao Obligacji Wysokodochodowych, Pekao Strategii Globalnej –Stabilnego Wzrostu, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu, Pekao Surowców i Energii, Pekao Kompas, Pekao Obligacji Dolarowych Plus, Pekao Obligacji Europejskich Plus,

Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, Pekao Akcji Amerykańskich, Pekao PPK 2020, Pekao PPK 2025, Pekao PPK 2030, Pekao PPK 2035, Pekao PPK 2040, Pekao PPK 2045, Pekao PPK 2050, Pekao PPK 2055, Pekao PPK 2060, Pekao PPK 2065 **zarządzane są aktywnie niebenchmarkowo**. Fundusz Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO oraz subfundusze Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2, Pekao Obligacji Plus, , Pekao Stabilnego Wzrostu, Pekao Zrównoważony, Pekao Dynamicznych Spółek, Pekao Akcji – Aktywna Selekcja, Pekao Dłużny Aktywny, Pekao Ekologiczny, Pekao Akcji Dywidendowych, Pekao Megatrendy **są zarządzane aktywnie benchmarkowo**, mogą znacznie odchyłać się od benchmarku. Benchmark - wskaźnik służący do oceny efektywności inwestycji.

Aktywa następujących subfunduszy mogą być lokowane w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa RP, NBP, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie UE, jednostkę samorządu terytorialnego państwa należącego do UE, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie UE w następujących proporcjach: Pekao Obligacji Plus do 100%, Pekao Konserwatywny do 100%, Pekao Konserwatywny Plus do 100%, Pekao Stabilnego Wzrostu do 85%, Pekao Zrównoważony do 100%, Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja 2 do 100%, Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych do 100%.

Aktywa subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego mogą być lokowane do 100 % w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: państwo członkowskie UE i państwo należące do OECD.

Aktywa subfunduszy Pekao Spokojna Inwestycja, Pekao Kompas, Pekao Dłużny Aktywny oraz funduszu Pekao Obligacji – Dynamiczna Alokacja FIO mogą być lokowane do 100% wartości w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa RP lub NBP.

Subfundusze wyodrębnione w ramach funduszu Pekao PPK SFIO mogą lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa RP, NBP, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie UE, jednostkę samorządu terytorialnego państwa należącego do UE.

Ze względu na skład portfela inwestycyjnego subfunduszy (możliwy znaczny udział instrumentów finansowych o charakterze udziałowym): Pekao Kompas, Pekao Megatrendy, Pekao Akcji – Aktywna Selekcja, Pekao Dynamicznych Spółek, Pekao Zrównoważony, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, Pekao Akcji Amerykańskich, Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, Pekao Akcji Dywidendowych, Pekao PPK 2035, Pekao PPK 2040, Pekao PPK 2045, Pekao PPK 2050, Pekao PPK 2055, Pekao PPK 2060, Pekao PPK 2065 oraz Pekao Ekologiczny **wartość netto ich aktywów może charakteryzować się dużą zmiennością**.

Znaczna część aktywów subfunduszu Pekao Surowców i Energii może być lokowana w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, tj. w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych inwestujących głównie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, np. w kontrakty terminowe, które odzwierciedlają indeksy giełdowe, w związku z powyższym **wartość netto jego aktywów może charakteryzować się dużą zmiennością**.

Znaczna część aktywów subfunduszy: Pekao Obligacji Europejskich Plus, Pekao Obligacji Dolarowych Plus, Pekao Obligacji Wysokojakościowych, Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych, Pekao Akcji Rynków Wschodzących, Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego, Pekao Strategii Globalnej, Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny, Pekao Strategii Globalnej –Stabilnego Wzrostu, Pekao Obliga-

3.09.2025 r.

Materiał reklamowy

cji Wysokodochodowych, Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu, Pekao Akcji Amerykańskich, Pekao Zrównoważony Rynek Amerykańskiego, Pekao Akcji Europejskich, Pekao Kompas może być lokowana w inne kategorie lokat niż papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, tj. w tytuły uczestnictwa.

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 01-066 Warszawa, ul. Żubra 1, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000016956, posługująca się numerem NIP 521 11 82 650. Kapitał zakładowy: 50 504 000 złotych, łączna kwota uiszczonych wkładów równa kapitałowi zakładowemu. Pekao TFI S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.